

Bude depozitář přísnější ???

Speciální fondy kvalifikovaných investorů – činnosti depozitáře po zavedení nového zákona od července 2013

Eva Syková, manažerka oddělení Depozitářských služeb UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Praha, 5.června 2013

Fondy kvalifikovaných investorů – výzva pro zkušené investory, daňově výhodné řešení

- Zákon o kolektivním investování č.189/2004 Sb. v roce 2006 umožnil zakládat speciální fondy kvalifikovaných investorů.
- Jedná se o regulované subjekty kolektivního investování, které jsou předmětem dozoru ČNB a podléhají kontrole **DEPOZITÁŘE** , jejichž výhodou oproti standardním obchodním společnostem je:



nižší míra zdanění ve výši 5% daně z příjmu právnických osob (oproti 19 % u standardních společností)



kapitálová síla – umožňuje sdružit prostředky více investorů na realizaci investičních projektů, různého charakteru - jednodušší přístup k úvěrovému kapitálu

Každý fond kolektivního investování musí mít svého depozitáře.

Předpisová základna pro Fondy kvalifikovaných investorů současnost x od července 2013

Současnost

- Zákon č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování
- Vyhláška č. 195/2011 Sb. O činnosti depozitáře fondu kolektivního investování a ujednáních depozitářské smlouvy standardního fondu
- **Statut fondu** – určuje druhy investic a nastavení investiční politiky fondu, stanoví limity pro rozložení rizika

Depozitářem fondu FKI může být pouze banka se sídlem v ČR, nebo zahraniční banka s pobočkou v ČR.



Od července 2013

- Zákon o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF)
- Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU o správcích alternativních investičních fondů (AIFMD)
- Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled
- **Statut fondu** – určuje druhy investic a nastavení investiční politiky fondu, stanoví limity pro rozložení rizika

Depozitářem fondu FKI může být banka se sídlem v ČR, zahraniční banka s pobočkou v ČR, obchodník s CP, který není bankou, u některých FKI dle § 84 ZISIF také notář.

Úloha depozitáře - současnost 1/2

DEPOZITÁŘ fondu kvalifikovaných investorů:

- Plní především funkci **monitorovací a evidenční** s cílem **ochránit** investora.
- V r. 2009 vstoupila v platnost novela zákona, která snížila kontrolní činnost depozitáře u fondů kvalifikovaných investorů.
- Dle § 21 odst. 4 ZKI může fond kvalifikovaných investorů sjednat **v depozitářské smlouvě omezení nebo vyloučení** určitých kontrolních činností depozitáře, pokud byly přesně specifikovány **ve statutu fondu**.

Povinné činnosti depozitáře:

- ✓ Kontrola, zda akcie či podílové listy fondu jsou vydávány, rušeny a odkupovány v souladu se zákonem a statutem fondu
- ✓ Úschova, kontrola majetku
- ✓ Evidence pohybu veškerých peněžních prostředků (kontrola ex-post)
- ✓ Zajištění vypořádání obchodů s majetkem fondu

Volitelné činnosti depozitáře:

- ✓ Kontrola výpočtu NAV a hodnoty cenného papíru fondu
- ✓ Kontrola nakládání výnosu z majetku fondu
- ✓ Odborná činnost, tj. kontrola způsobu (postupu) při oceňování majetku fondu

Depozitář s fondem kvalifikovaných investorů uzavírá **Smlouvu o výkonu činnosti depozitáře.**

Smlouva o výkonu činnosti depozitáře

- ✓ Přesná specifikace dle zákona a znění statutu.
- ✓ Vymezuje kontrolní činnosti depozitáře, omezené kontrolní činnosti musí být ve smlouvě přesně definovány.
- ✓ Uzavírá se na dobu neurčitou.
- ✓ Výpovědní lhůta je 6 měsíců.
- ✓ Poplatky za výkon činnosti depozitáře jsou stanoveny dle rozsahu kontrolních činností depozitáře, ne dle objemu majetku fondu. Jedná se roční paušál, fakturovaný měsíčně.
- ✓ Její návrh je součástí žádosti, včetně příslibu depozitáře, o udělení souhlasu k otevření fondu Českou národní bankou.

Bude depozitář od července 2013 přísnější ?????

ANO



NE

Rozhodný limit obhospodařovatele

Rozhodný limit obhospodařovatele

(týká se objemu majetku všech speciálních (alternativních) fondů, které jsou spravovány jedním obhospodařovatelem)

přesazení limitu nastává, jestliže:

spravovaný majetek je vyšší než **100 000 000 EUR**

nebo

spravovaný majetek je vyšší než **500 000 000 EUR**

(není-li žádná část tohoto majetku nabyta s využitím pákového efektu, či k vyplacení nebo rozdělení tohoto majetku dojde nejdříve po 5 letech od shromáždění majetku ve fondu)

ANO – depozitář bude přísnější

Fond FKI jehož obhospodařovatel přesáhne rozhodný limit

Činnosti depozitáře:

- Opatrování, úschova a evidence majetku.
- Zřízení a vedení peněžních účtů fondu, kontrola pohybu na účtech.
- **Kontrolní činnost** - dle § 73 ZISIF depozitář kontroluje, zda v souladu s tímto zákonem a přímo použitelným předpisem Evropské unie, statutem fondu a ujednáním depozitářské smlouvy:
 - a) Jsou vydávány a odkupovány podílové listy nebo investiční akcie
 - b) Je vypočítána aktuální hodnota podílového listu nebo investiční akcie
 - c) Je oceňován majetek a dluhy tohoto fondu
 - d) Jsou poskytována protiplnění z obchodů s majetkem tohoto fondu v obvyklých lhůtách
 - e) Jsou používány příjmy plynoucí pro tento fond
 - f) Je majetek tohoto fondu nabýván a zcizován

Dle nového znění zákona je kontrola depozitáře pro FKI, jejichž obhospodařovatel přesáhne rozhodný limit, stejná jako pro speciální (alternativní) fondy určené pro veřejnost, tj. plná kontrola depozitáře včetně odborné péče – pouze kontrola probíhá EX-POST.

Je však možné v depozitářské smlouvě dohodnout kontrolu EX-ANTE.

Ne – depozitář nebude přísnější

Fond FKI jehož obhospodařovatel nepřesáhne rozhodný limit

Činnosti depozitáře:

- Opatrování, úschova a evidence majetku

Nepoužije se !!!! § 71 odst. 2 (ZISIF)

Depozitář bude opatrovat a uschovávat pouze majetek, který nebude opatrovat hlavní podpůrce.

- Zřízení a vedení peněžních účtů fondu, kontrola pohybů na účtech .

Nepoužije se !!!! § 72 odst. 5 (ZISIF) článek 85 a 86 směrnice sledování peněžních toků.

Depozitář bude pouze evidovat zůstatky na účtech.

- Kontrolní činnost -dle § 73 ZISIF

Nepoužije se !!!! § 73 odst. 4 (ZISIF) článek 92 až 97 směrnice

Depozitář nebude vykonávat činnosti týkající kontroly nákupu a prodeje PL, akcií; oceňování akcií, PL; kontroly limitů, povinnosti týkající se včasného vypořádání transakcí; rozdělení příjmů, atd.....

Kontrola depozitáře pro tyto fondy bude probíhat pouze na úrovni úschovy a evidence majetku, vedení peněžních prostředků.

Depozitář s fondem kvalifikovaných investorů nebo z obhospodařovatelem fondu uzavírá
Depozitářskou smlouvu.

Depozitářská smlouva (§ 67 ZISIF)

- Písemná forma.
- Smluvní náležitosti dle nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 Kapitola IV článek 83 písm. a) až r):
 - Vymezení způsobu vzájemné komunikace a způsob předávání informací depozitáři potřebných k plnění jeho povinností, zajištění vedení záznamů o této komunikaci
 - Ochrana citlivých a důvěrných informací
 - Doba platnosti smlouvy a podmínky pro změnu a ukončení smlouvy
 - Popis poskytovaných služeb
 - Postupy depozitáře při výkonu činnosti
 - Pravidla nezbytná k usnadnění přechodu fondu k jinému depozitáři
- Povinnost fondu platit depozitáři za jeho činnost úplatu.
- Její návrh je součástí žádosti, včetně příslibu depozitáře, o udělení souhlasu k otevření fondu Českou národní bankou.

Praktické zkušenosti depozitáře UniCredit Bank CZ, a.s. „jednička na trhu“ v oblasti poskytování depozitářských služeb

Depozitář UniCredit Bank zaujímá prvenství v České republice v objemu kontrolovaného majetku fondů kolektivního investování.

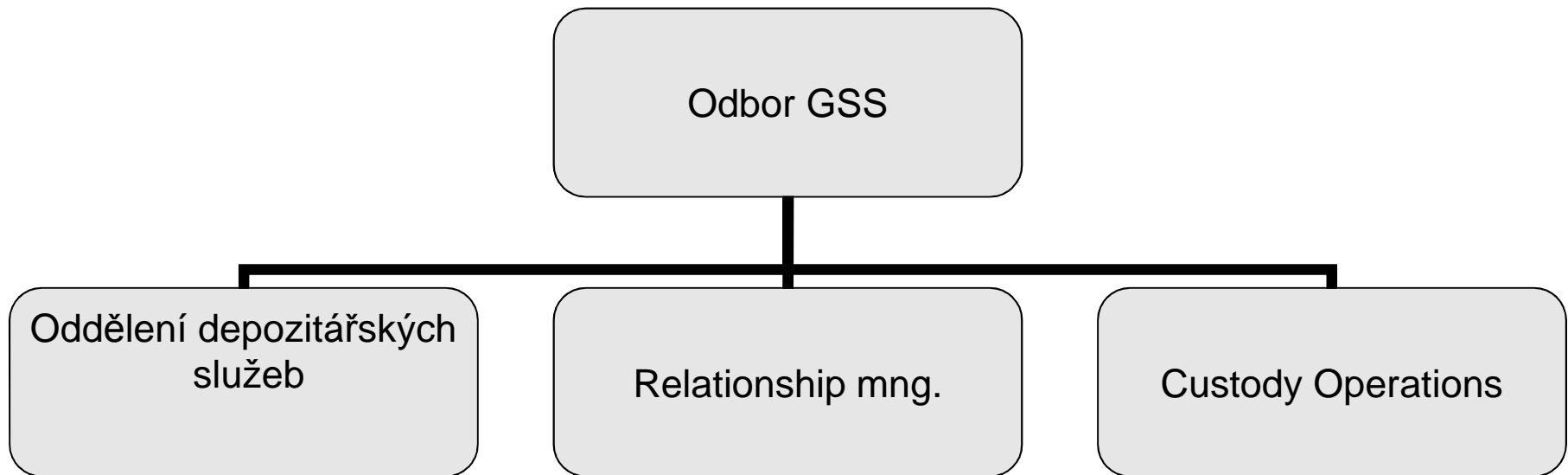
K 31.12.2012 činil objem kontrolovaného majetku více jak 161,3 mld. Kč, z toho FKI cca 9 mld.

Depozitář UniCredit Bank poskytuje služby 91 fondům kolektivního investování:

- **5 penzijním společnostem (28 fondů)** (dle objemu kontrolovaného majetku 1. na trhu v ČR)
- **29 standardním a speciálním podílovým fondům** určeným pro veřejnost (dle objemu kontrolovaného majetku 3. na trhu v ČR)
- **35 fondům kvalifikovaných investorů** (dle kontrolovaného počtu fondů 2. místo na trhu v ČR)

Celkový počet FKI v ČR duben 2013: 134

Organizační začlenění oddělení depozitářských služeb v bance



Depozitář v rámci své činnosti v bance spolupracuje s těmito odděleními:

- ✓ Custody Operations – Settlement a Korporátní akce
- ✓ FIG – Oddělení pro nebankovní finanční instituce
- ✓ Oddělení oceňování nemovitostí
- ✓ Oddělení tržních rizik
- ✓ Právní oddělení

Děkuji za pozornost

UniCredit Bank Czech Republic, a.s.

Želetavská 1525/1

140 92 Praha 4 -Michle

Ing. Eva Syková

Manažer oddělení depozitářských služeb

E-mail: eva.sykova@unicreditgroup.cz

Tel.: 955 960 789
